

13

C

MAGNETICS INTERNATIONAL LTD.



ANNUAL REPORT 1985



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

DIRECTORS AND OFFICERS

J.D. Miller	President and Director
B. Leebosh	Secretary and Director
N.E. Goodman	Director
G.M. Curtis	Director
S. Zuckerman	Director

HEAD OFFICE

1 Westmount Square, 10th floor
Montreal, Quebec H3Z 2P9
Telephone (514) 932-2797

TRANSFER AGENT

Canada Trust Company
Montreal and Toronto

AUDITORS

Touche Ross

SHARES LISTED

The Toronto Stock Exchange



To the Shareholders:

Magnetix International Ltd.'s results for the year ended December 31, 1985 underscore the Company's need to streamline its area of interest and divest itself of non-profitable affiliates. Income for the period increased to \$1,011,637 versus \$432,885 in 1984. Consolidated losses total \$1,279,053 as compared with \$233,931 the previous year taking in to account losses of affiliated companies of \$185,986 versus profits of \$95,105 in 1984 and write-downs in the value of investments in the affiliated companies of \$957,270 due to:

- a re-assessment of the Company's net realizable value of its investment and advances to Condor Litho & Carton to \$150,000 from \$996,163.
- a re-assessment in the Company's investment in QueWest Resources Inc. to \$1 from \$111,108.

Petro Sun International reported a loss of \$344,150 for the year ended December 31, 1985 compared with a profit of \$70,465 before extraordinary items the previous year. Revenues to the Company increased 43% to \$16,977,488. Condor Litho & Carton reported net losses after extraordinary items for the period ended August 31, 1985 of \$82,209 compared with a net profit of \$205,676 in the previous period.

Jones Ferro Magnetix Inc. (Switzerland) reported a profit of \$142,897 for the year compared with a loss of \$30,646 for 1984. Revenues increased to \$509,895 versus \$319,010 for the previous year.

Highlights 1985

Advanced Medical Technologies Inc.

In January, Magnetix launched its new venture in the medical field. Advanced Medical Technologies, (AMT), a wholly owned subsidiary, acquired leading edge technology in the needle-less injection field to be used for the subcutaneous delivery of medication for the home care market. During the course of the year the Company:

- received regulatory clearance from the United States Food and Drug Administration as well as Canadian authorities for the Preci-Jet 50 Needleless Injector for diabetics.
- built a management staff comprised of managers and engineers with extensive technology based manufacturing backgrounds.
- trained staff in conjunction with Federal and Provincial government bodies for component production and assembly purposes.
- acquired and carried out improvements to a 24,000 sq. ft. manufacturing facility and equipped same with the latest in computer numerically controlled manufacturing apparatus.
- commenced the first assembly run of the Preci-Jet 50 in October.

While having commenced the year as a 45% owner in AMT and 25% in Patents Unlimited Ltd. (the holder of the patents), Magnetix increased its participation in AMT and Patents Unlimited Ltd. to 90% and 75% respectively in August and to 100% in both companies in 1986.

Magnetix Separator Division

Jones Ferro-Magnetix, a wholly owned subsidiary, showed signs of a general industry upswing whereby projects previously on hold were greenlighted forward in various countries. Revenue to the Company increased by 60% over the previous year. A return to profitability was achieved largely through the sales of two DP-317 separators to Yugoslavia. In addition sales of medium sized units were made to Brazil and the U.S.S.R. as well as small units to India, Zimbabwe and Canada. Negotiations advanced on separator sales for the Peoples Republic of China, Brazil and Hungary.



The Outlook

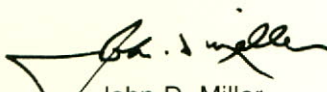
Magnetics is enthused about the prospects for Advanced Medical Technologies Inc. a company carefully positioned to address real and enduring needs for home care medical device use in the United States and Canada. Hospital care costs continue to rise dramatically in the United States, thus presenting to most, a financial burden unchecked by any program resembling Canada's Medicare system. The only apparent solution is that of hospitals becoming cost efficiency centres which will create a greater need for products and technologies furnished by the private sector.

The Preci-Jet-50, Advanced Medical Technologies' first product in a family of needleless technology, has been positively received by diabetics for whom the product was initially designed. AMT looks forward to a successful market introduction during the year with an expansion to world markets in 1987. Ironically, problems inherent to any product launch have turned out to be beneficial to the company. AMT has in a short period of time taken large scale steps to self sufficiency in both manufacturing and development. Now supported by an experienced engineering team, the company is not only capable of delivering a high quality instrument such as the Preci-Jet but can also develop and integrate new products in its manufacturing system. Work has already commenced to put these resources to use in adapting the Preci-Jet for the delivery of other medications such as general vaccines, allergy medicines and painkillers.

To properly outfit Magnetics for its focus on the high-tech medical market, its other concerns had to be closely evaluated. As a result, it was decided to retain Jones Ferro-Magnetics, and to divest itself of Petro-Sun International Inc., thus shedding short term debt while increasing the financial resources necessary for additional growth in the medical field. Jones Ferro-Magnetics has been retained due to its profit capabilities for the coming years.

Magnetics now enters 1986 with clearly defined goals, a path laid out to pursue same with plant and expert personnel in place, all prerequisites for the achievement of the company's objectives.

Signed on behalf of the Board



John D. Miller
President



AUDITORS' REPORT

To the Shareholders,
Magnetix International Ltd.

We have examined the consolidated balance sheet of Magnetix International Ltd. as at December 31, 1985 and the consolidated statements of income, (deficit) retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances. We have obtained all the information and explanations we have required.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company, these consolidated financial statements present fairly the financial position of Magnetix International Ltd. as at December 31, 1985 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec,
May 7, 1986.

Touche Ross
Chartered Accountants



CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	December 31	
	1985	1984
ASSETS		
Current assets		
Cash and short-term investments	\$ 734,041	\$ 462,549
Accounts receivable	134,199	49,992
Inventory (Note 3)	723,831	—
Income taxes recoverable	181,901	—
Investment and advance (Note 4)	600,000	—
Advances	—	533,977
	<u>2,373,972</u>	<u>1,046,518</u>
Investments (Note 5)	632,766	1,543,650
Fixed assets (Note 6)	2,574,818	27,831
Other assets (Note 7)	4,136,301	—
	<u>\$9,717,857</u>	<u>\$2,617,999</u>
LIABILITIES		
Current liabilities		
Bank loans and advances (Note 8)	\$3,375,079	\$ 515,141
Accounts payable and accrued liabilities	920,957	238,418
Income taxes payable	167,746	128,983
Deferred revenue	62,176	—
Current portion of long-term debt	31,433	—
	<u>4,557,391</u>	<u>882,542</u>
Long-term debt (Note 9)	2,824,062	500,000
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital stock (Note 10)	3,510,145	1,130,145
(Deficit) retained earnings (Note 11)	(1,173,741)	105,312
	<u>2,336,404</u>	<u>1,235,457</u>
	<u>\$9,717,857</u>	<u>\$2,617,999</u>

On behalf of the Board

B. Leebosh, Director
G.M. Curtis, Director



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act) and subsidiary companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

	Year ended December 31	
	1985	1984
Sales	\$ 455,726	\$ —
Patents income	509,895	319,010
Interest income	45,036	111,035
Other income	980	2,840
	<u>1,011,637</u>	<u>432,885</u>
Cost of sales	187,221	—
Write-off of organization costs	90,720	—
Royalties	48,907	33,957
Provision for guarantee expense	—	46,118
Selling and administrative expenses	641,136	507,707
(Gain) loss on foreign exchange	(93,235)	35,586
Depreciation and amortization	92,631	12,746
Interest		
Long-term debt	142,823	50,000
Other	49,523	23,771
	<u>1,159,726</u>	<u>709,885</u>
	(148,089)	(277,000)
Losses on short-term investments	—	(44,280)
Loss before income taxes	(148,089)	(321,280)
(Income taxes) recovery (Note 12)	(20,080)	77,322
Loss before undernoted items	(168,169)	(243,958)
Share in (losses) earnings of affiliated companies	(185,986)	95,105
Loss before extraordinary items	(354,155)	(148,853)
Write-down of investments and advances in affiliated companies (Note 5)	(957,270)	—
Share in extraordinary items of affiliated companies	32,372	(85,078)
Loss for the year	<u>(\$1,279,053)</u>	<u>(\$233,931)</u>
Per share		
Loss before extraordinary items	(\$0.08)	(\$0.04)
Loss for the year	(\$0.29)	(\$0.07)

CONSOLIDATED STATEMENT OF (DEFICIT) RETAINED EARNINGS

	Year ended December 31	
	1985	1984
Retained earnings, beginning of year	\$ 105,312	\$339,243
Loss for the year	(1,279,053)	(233,931)
(Deficit) retained earnings, end of year (Note 11)	<u>(\$1,173,741)</u>	<u>\$105,312</u>



CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

	Year ended December 31	
	1985	1984
Source of funds		
Increase in long-term debt	\$1,141,062	\$ —
Issue of common shares	1,880,000	—
Investment in Quewest Resources Inc.	—	24,242
	<u>3,021,062</u>	<u>24,242</u>
Application of funds		
To operations		
Loss before extraordinary items	354,155	148,853
Items not affecting working capital		
Depreciation and amortization	(92,631)	(12,746)
Share in (losses) earnings of affiliated companies	(185,986)	95,105
Other	250	—
	<u>75,788</u>	<u>231,212</u>
Acquisition of subsidiaries (Note 2)		
Net assets acquired	1,801,125	—
Working capital deficiency	2,336,000	—
Investment in fixed assets net of grants and investment tax credits of \$95,838	117,246	—
Increase in preproduction costs net of investment tax credits of \$79,887	838,298	—
Advance to affiliated company	200,000	—
	<u>5,368,457</u>	<u>231,212</u>
Decrease in working capital	(2,347,395)	(206,970)
Working capital, beginning of year	163,976	370,946
(Deficiency) working capital, end of year	<u>(\$2,183,419)</u>	<u>\$163,976</u>



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1985

1. Significant accounting policies

- a) Principles of consolidation
The consolidated financial statements include the accounts of Magnetix International Ltd. and all of its subsidiary companies with the exception of Con Quest Explorations Ltd. The latter, a 54% owned subsidiary, has not been active for several years. It is therefore not appropriate to include its accounts in the consolidated financial statements. The Company's investment in and advances to this subsidiary have been written off in prior years.
- b) Foreign exchange
Accounts other than Canadian dollar accounts included in the consolidated balance sheet have been translated into Canadian dollars at rates of exchange current at year-end, except for investments, fixed assets and accumulated depreciation which have been translated at rates prevailing at dates of transactions. Accounts included in the consolidated statement of income except depreciation are translated at average rates of exchange prevailing during the year.
- c) Income recognition
The income under the licensing agreement for the sale of Jones Separators is recognized when received; all other income is recognized on the accrual basis.
- d) Inventory
Inventory is valued at the lower of cost and net realizable value using the standard cost method. For raw materials and purchased parts, standard cost approximates actual cost using the weighted average cost method. For sub-assemblies and work-in-process, standard cost is composed of material, labour and overhead components.
- e) Investments
When significant influence is exercised, investments are accounted for on the equity basis.

- f) Fixed assets
Fixed assets are valued at cost, and depreciation is provided on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets at the following rates:
- | | |
|-----------------------------------|---------|
| Land improvements | 33 1/3% |
| Building | 5% |
| Machinery, equipment and fixtures | 20% |
- g) Preproduction costs
All costs net of investment tax credits relating to the start-up of a subsidiary have been deferred. Amortization of preproduction costs is calculated over five years using the straight-line method with two months' amortization amounting to \$70,895 recorded in 1985.
- h) Patents
Patents covering designs for needleless injector devices are being amortized over the life of the asset of 17 years. Amortization of the patents for two months in 1985 amounted to \$6,863.
- i) Goodwill
Goodwill is amortized over a period of forty years on a straight-line basis. The amortization therefrom for four months in 1985 amounted to \$11,657.

2. Investment in subsidiaries

During the year, the Company acquired 90% of the capital stock of Advanced Medical Technologies Inc. and 75% of the capital stock of Patents Unlimited Ltd. for a consideration of 350,000 common shares (see Note 10a) plus \$1,125 in cash, and 100,000 common shares, respectively, of the Company. These acquisitions have been accounted for under the purchase method as follows:

Fixed assets	\$2,637,000
Preproduction costs	1,084,500
Patents	700,000
Goodwill	1,398,875
	<u>5,820,375</u>
Working capital deficiency	(2,336,000)
Long-term debt	(1,683,000)
Minority interests	(250)
	<u>\$1,801,125</u>



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act) and subsidiary companies

3. Inventory

	1985	1984
Raw materials	\$ 8,518	\$ —
Purchased parts	478,668	—
Sub-assemblies	177,824	—
Work-in-process	58,821	—
	<u>\$723,831</u>	<u>\$ —</u>

4. Investment and advance

During 1985, the Company acquired a 66⅔% interest in Electromed International Ltée for a cash consideration of \$300,000 and the issuance of 66,666 series A preferred shares for a value of \$333,330. At December 31, 1985 the Company had also advanced \$300,000 to this subsidiary.

Subsequent to the year-end and by mutual agreement the acquisition was reversed, the preferred shares were redeemed and all cash reimbursed.

For financial statement presentation purposes the portion of the investment paid for in cash and the advance, totalling \$600,000, are grouped in current assets and the value of the preferred shares is reduced by \$333,330.

5. Investments

The investments consist of:

	1985	1984
Condor Litho & Carton Inc.(1)		
Investment and advances at net realizable value (1984 - on equity basis)	\$150,000	\$ 857,097
Petro-Sun International Inc. (26.93% interest; 1984 - 27.68%, accounted for on the equity basis)	482,765	575,445
Quewest Resources Inc., at nominal value (2)	1	111,108
	<u>\$632,766</u>	<u>\$1,543,650</u>

(1) In 1985, the Company wrote down its investment and advances in Condor Litho & Carton Inc. to their estimated net realizable value of \$150,000.

(2) The net realizable value of the Company's investment in Quewest Resources Inc. cannot be determined. Consequently, as a conservative measure, management has decided to write down its investment to a nominal value.

6. Fixed assets

	1985	1984
Fixed assets, at cost		
Land and land improvements	\$ 63,266	\$ 21,001
Building	900,628	—
Machinery, equipment and fixtures	1,909,319	101,035
	<u>2,873,213</u>	<u>122,036</u>
Less accumulated depreciation	298,395	94,205
	<u>\$2,574,818</u>	<u>\$ 27,831</u>

7. Other assets

	1985	1984
Preproduction costs	\$2,126,841	\$ —
Patents	700,000	—
Goodwill	1,398,875	—
	<u>4,225,716</u>	<u>—</u>
Less accumulated amortization	89,415	—
	<u>\$4,136,301</u>	<u>\$ —</u>

8. Bank loans and advances

The bank loan of the Company is secured by a registered general assignment of book debts of the Company, by a \$1,000,000 demand debenture on all assets of the Company and by the hypothecation of certain investments of a subsidiary.

The bank loan and advances of a subsidiary are secured by a guarantee up to \$2,800,000 by the P.E.I. Development Agency, floating charge debentures, hypothecation of certain issued capital stock, a registered general assignment of book debts and inventory, and fire insurance on building and contents.



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)

and subsidiary companies

9. Long-term debt

	1985	1984
Debentures, 10% interest, due April 30, 1987	\$ —	\$ 500,000
Debentures, 10% interest, unsecured, due January 31, 1990 (a)	1,100,000	—
12.75% mortgage, due March 1, 1990, payable in monthly instalments of \$11,952 (commencing March 1, 1986) including principal and interest	1,057,000	—
11.875% mortgage, due June 1, 1990, payable in monthly instalments of \$5,861 (commencing March 1, 1986) including principal and interest	400,000	—
D.R.I.E. loan, repayable commencing March 31, 1988 and annually thereafter at the lesser of 0.5% of sales or the previous year's taxable income (see Note 14d)	298,495	—
	<u>2,855,495</u>	<u>500,000</u>
Less current portion	<u>31,433</u>	<u>—</u>
	<u>\$2,824,062</u>	<u>\$ 500,000</u>

(a) The debentures are convertible into common shares at a price of \$2 per share until January 31, 1987 and thereafter at \$2.50 per share until January 31, 1990. They are redeemable in whole after January 31, 1987 upon thirty days' notice, if the weighted average trading price for thirty days preceding the notice of redemption is not less than 125% of the conversion price referred to above (see Note 14c).

10. Capital stock

	1985	1984
Authorized		
Unlimited number of common shares without par value		
Unlimited number of series A preferred shares		
Issued and fully paid		
4,418,455 common shares (1984 - 3,368,455 shares)	\$3,510,145	\$1,130,145
66,666 series A preferred shares (Note 4)	—	—
	<u>\$3,510,145</u>	<u>\$1,130,145</u>

a) Issuance of common shares

During 1985 the Company issued 350,000 shares valued at \$1,400,000 in exchange for 45% of the outstanding common shares of Advanced Medical Technologies Inc. A further 50,000 shares will be issued on completion of delivery of \$7 million in orders for the Preci-Jet needleless injector.

In addition, 100,000 shares valued at \$400,000 were issued in exchange for a 50% interest in Patents Unlimited Ltd.

The holders of the 10% debentures totalling \$500,000 due April 30, 1987 exercised their right in 1985 to convert the principal of these debentures into common shares of the Company at a price of \$1 per share.

Officers of the Company and a subsidiary purchased 100,000 shares at a price of \$0.80 per share under a stock option plan.

b) Preferred shares

During the year the Company obtained articles of amendment authorizing the creation of a preferred class of shares.

c) Share options

The Company has allocated 135,000 shares under its stock option plan to cover options granted to officers of the Company and a subsidiary of which 100,000 were exercised in 1985. The 35,000 remaining options were exercised in April 1986 at a price of \$0.80 per share leaving no outstanding share options.

11. Retained earnings

The retained earnings of a consolidated subsidiary include a statutory legal reserve in the amount of \$120,690 (1984 - \$76,200) which is not available for distribution to shareholders to the extent of 50% of the outstanding share capital of \$63,025 (1984 - \$63,025).

12. Income taxes

Taxes on income do not bear a normal relationship to income before income taxes inasmuch as certain subsidiaries have earnings on which taxes are payable whereas other subsidiaries have losses on which the potential tax recoveries have not been recorded. Furthermore, an income tax recovery results from the adjustment of the income tax liability of a foreign subsidiary.



12. Income taxes (continued)

The Company and a subsidiary have losses carried forward amounting to \$2,868,663 for income tax purposes which are not recorded in the accounts. These losses which are available to reduce taxable income in future years expire as follows: 1990 - \$142,443; and 1992 - \$2,726,220.

13. Segmented information

The revenue under the licensing agreement for the sale of Jones Separators, which remained the dominant segment in 1985, is received by a Swiss subsidiary upon the sale of Separators by a West German manufacturer.

14. Subsequent events

- a) On April 24, 1986, the Company reached an agreement to acquire an additional 10% interest in Advanced Medical Technologies Inc. and an additional 25% interest in Patents Unlimited Ltd. for a combined consideration of 415,000 common shares of the Company, raising the ownership in these two companies to 100%.
- b) Subsequent to the year-end, the Company disposed of its interest in Petro-Sun International Inc. for approximately \$2,500,000 resulting in a gain of approximately \$2,000,000.
- c) Subsequent to the year-end, \$250,000 of the convertible debentures described in Note 9 were converted into 125,000 common shares.
- d) Subsequent to the year-end, a subsidiary received an addendum to the D.R.I.E. loan agreement (see Note 9) cancelling the repayment clause, thereby converting the loan into a grant.
- e) Subsequent to the year-end, the P.E.I. government paid down a subsidiary's short-term bank loan by \$1,800,000 thereby reducing their guarantee on short-term debt from \$2,800,000 (see Note 8) to \$1,000,000 and effectively converting this amount to a long-term debt, repayable based on future profits.

C

MAGNETICS INTERNATIONAL LTD.
MAGNETIQUE INTERNATIONALE LTÉE
1, Westmount Square
10th Floor
Montreal, Quebec
H3Z 2P9

**NOTICE OF ANNUAL AND GENERAL
MEETING OF SHAREHOLDERS**

June 18, 1986

NOTICE is hereby given that the Annual and General Meeting of Shareholders of MAGNETICS INTERNATIONAL LTD. (the "Company") will be held in the Verdun room of the Bonaventure Hilton International, 1 Place Bonaventure, Montreal, Quebec, on June 18, 1986 at 11:30 a.m. (Montreal time) for the following purposes:

- (a) to receive the consolidated financial statements of the Company for the financial year ended December 31, 1985 and the report of the auditors thereon, the whole as required by laws applicable to the Company;
- (b) to elect directors for the ensuing year;
- (c) to appoint auditors for the ensuing year and to authorize the directors of the Company to fix the auditors' remuneration;
- (d) to consider and, if deemed advisable, to confirm, sanction and ratify by Resolution BY-LAW NO. XX establishing the 1986 Stock Option Plan which has been adopted by the Board of Directors of the Company;
- (e) to transact such further and other business as may properly be brought before the meeting or any adjournment thereof.

The text of the Resolution confirming, sanctioning and ratifying BY-LAW NO. XX to be submitted to the meeting is set forth in Schedule 1 to the accompanying Information Circular, which Information Circular, together with such Schedule 1, forms part of this notice.

DATED at Montreal this 28th day of May, 1986.

BY ORDER OF THE BOARD

B. Leebosh
Secretary

SHAREHOLDERS MAY EXERCISE THEIR RIGHTS BY ATTENDING THE MEETING OR BY COMPLETING A FORM OF PROXY. SHAREHOLDERS WHO ARE UNABLE TO BE PRESENT IN PERSON AT THE MEETING ARE REQUESTED TO SIGN THE ENCLOSED FORM OF PROXY AND MAIL IT TO THE COMPANY IN THE ENVELOPE PROVIDED FOR THAT PURPOSE. PLEASE REFER TO THE ACCOMPANYING INFORMATION CIRCULAR FOR ADDITIONAL PARTICULARS.

MAGNETICS INTERNATIONAL LTD.
MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE
1, Westmount Square
10th Floor
Montreal, Quebec
H3Z 2P9

INFORMATION CIRCULAR

SOLICITATION OF PROXIES

THE ACCOMPANYING PROXY IS BEING SOLICITED BY THE MANAGEMENT OF MAGNETICS INTERNATIONAL LTD. (the "Company") for use at the Annual and General Meeting of Shareholders (the "Meeting") to be held in the Verdun room of the Bonaventure Hilton International, 1 Place Bonaventure, Montreal, Quebec on June 18, 1986 at 11:30 a.m. (Montreal time) and at any adjournment thereof.

The management of the Company does not contemplate solicitation of proxies otherwise than by mail. However, the solicitation of proxies may also be made or effected by telephone, telegraph or personal interview. The cost of the solicitation will be borne by the Company.

APPOINTMENT AND REVOCATION OF PROXIES

The persons designated on the enclosed form of proxy are directors of the Company. A shareholder has the right to appoint any person, other than the persons specified in the enclosed form of proxy and who need not be a shareholder of the Company, to attend and act for him on his behalf at the Meeting. Such right may be exercised by inserting the name of the person to be appointed in the blank space provided in the form of proxy and returning it in the reply envelope. A shareholder who executes and returns the accompanying form of proxy may revoke it by instrument in writing (including a form of proxy bearing a later date) executed by the shareholder or by his attorney authorized in writing, or if the shareholder is a corporation, by a duly authorized officer or officers under its corporate seal or by an officer or attorney duly authorized in writing, and deposited either at the head office of the Company, 10th Floor, 1 Westmount Square, Montreal, Quebec, H3Z 2P9, at any time up to and including the last business day preceding the day of the Meeting or any adjournment thereof or with the Chairman of the Meeting on the day of the Meeting or any adjournment thereof, before any vote is cast under the proxy's authority.

VOTING OF PROXIES

Shares represented by a properly executed and returned proxy shall be voted in accordance with the instructions thereon. If no choice is specified, the proxy shall be voted:

- (a) FOR the election as directors of those persons hereinafter named as management's nominees;
- (b) FOR the appointment of Touche Ross & Co., Chartered Accountants, as auditors and the authorization of the directors of the Company to fix the auditors' remuneration; and
- (c) FOR the approval of the Resolution set forth in Schedule 1 to this Information Circular confirming, sanctioning and ratifying BY-LAW NO. XX.

THE ENCLOSED FORM OF PROXY CONFERS DISCRETIONARY AUTHORITY UPON THE PERSONS NAMED THEREIN WITH RESPECT TO AMENDMENTS OR VARIATIONS TO MATTERS IDENTIFIED IN THE NOTICE OF MEETING OR OTHER MATTERS THAT MAY PROPERLY COME BEFORE THE MEETING. At the time of printing this Information Circular the management of the Company knows of no such amendments, variations or other matters to be presented for action at the Meeting. However, if any other matters which are not now known to management should properly come before the Meeting THE PROXY WILL BE VOTED ON SUCH MATTERS IN ACCORDANCE WITH THE BEST JUDGMENT OF THE NAMED PROXIES.

VOTING SHARES AND PRINCIPAL HOLDERS THEREOF

As of May 12, 1986, the Company has outstanding 5,018,455 common shares without par value. Each common share carries one vote. As the Company has not fixed a record date, any shareholder registered on the books of the Company at least 48 hours, excluding Saturdays, Sundays and holidays, before the time set for the Meeting may vote at the Meeting in person or by proxy as outlined herein.

To the knowledge of the directors and officers of the Company, no person beneficially owns, directly or indirectly, equity shares carrying more than 10% of the voting rights attached to all equity shares of the Company.

ELECTION OF DIRECTORS

The persons named in the enclosed form of proxy intend to vote for the election of five nominees to the board of directors whose names are set forth below.

Management does not contemplate that any of the nominees will be unable to serve as director, but, if that should occur for any reason at or prior to the Meeting, the persons named in the enclosed form of proxy reserve the right to vote FOR another nominee in their discretion. Each director elected will hold office until the next annual meeting or until his successor is elected or appointed. No director or proposed director is indebted to the Company.

The following table and notes thereto state the names of all the persons proposed to be nominated by management for election as directors, their position in the Company, the principal occupation of each director, the year in which they first became directors of the Company and the number of common shares of the Company beneficially owned directly or indirectly by each of them.

<u>Nominee</u>	<u>Principal Occupation</u>	<u>Office</u>	<u>Year First Became a Director</u>	<u>Common Shares Owned Directly and Indirectly</u>
John D. Miller Ste-Adele, Quebec	President of the Company	Director & President	1985	31,900
Bernard Leebosh Montreal, Quebec	Partner of Lippman, Leebosh April (Chartered Accountants)	Director & Secretary	1975	106,274
Gerald M. Curtis Montreal, Quebec	Merit Investment Corp. (Securities Analysts)	Director	1975	25,300
Sol Zuckerman Montreal, Quebec	Chairman of the Board of Charan Industries Inc. (Manufacturer)	Director	—	402,000
Paul Harris Montreal, Quebec	Partner Phillips & Vineberg (Barristers & Solicitors)	Director	—	250

The Company does not have an Executive Committee.

DIRECTORS' AND OFFICERS' REMUNERATION FROM THE COMPANY

	<u>NATURE OF REMUNERATION</u>			
	Aggregate Remuneration Paid in Year Ended December 31, 1985	Pension Benefits	Retirement Benefits	Shares Under Share Option as of May 12, 1986
I Directors	Nil	Nil	Nil	Nil
II Five Senior Officers:	<u>\$60,000</u>	<u>Nil</u>	<u>Nil</u>	<u>Nil</u>
TOTAL:	<u>\$60,000</u>	<u>Nil</u>	<u>Nil</u>	<u>Nil</u>

In addition, consulting services were provided to the Company in the Company's last completed financial year for a total cost of \$12,000. One director of the Company, who is also an officer of the Company, is a shareholder of the firm which provided these services.

On August 1, 1985 and on April 16, 1986, Mr. David E. Khazzam, the former President of the Company, exercised options to purchase 70,000 common shares and 35,000 common shares of the Company, respectively, at an exercise price of \$0.80 per share and, on May 30, 1985, another optionee exercised an option to purchase 30,000 common shares of the Company at a price of \$0.80 per share. Such options were granted to Mr. Khazzam in November 1981 and to the other optionee in October 1982. The trading price of the common shares of the Company on The Toronto Stock Exchange on May 30, 1985, August 1, 1985 and April 16, 1986, was respectively \$2.98, \$3.35 and \$3.45.

INTEREST OF MANAGEMENT AND OTHERS IN MATERIAL TRANSACTIONS

To the knowledge of the Company, no director or officer of the Company or any proposed management nominee for election as a director of the Company or any associate, or affiliate of any of the foregoing persons had any material interest, direct or indirect, in any transaction, undertaken since the beginning of the Company's last completed financial period which has not been disclosed in this information circular, that has or might or would have materially affected the Company.

AUDITORS OF THE COMPANY

Touche Ross & Co., Chartered Accountants, have been the auditors of the Company since April 30, 1974. The persons named in the accompanying form

of proxy intend to vote such proxy in favour of the reappointment of Touche Ross & Co., Chartered Accountants, to the office of auditors of the Company for the term expiring with the next annual meeting of shareholders at a remuneration to be fixed by the board of directors.

RATIFICATION AND CONFIRMATION OF BY-LAW NO. XX

On May 14, 1986, the Board of Directors of the Company adopted BY-LAW NO. XX establishing a 1986 Stock Option Plan (the "1986 Stock Option Plan"), subject to the approval of regulatory authorities and to the ratification and confirmation thereof by the shareholders of the Company at the Meeting.

Under the 1986 Stock Option Plan, option rights may be granted for a term of three years. The optionee may generally only exercise his option to the extent of 33 1/3% of the optioned shares, calculated on a cumulative basis, during each year of the option, and is required to pay cash for such shares. If the optionee dies prior to the expiry date of the option or if the optionee ceases to be a director, officer or in the employ of the Company or any affiliate thereof for any reason other than death, retirement at normal retirement age or any other reason acceptable to the Company, the option may be exercised, in the case of death, as to all shares remaining under option within 180 days following the date of death, and in the case of the optionee ceasing to be a director, officer or employee, as to that number of shares which could have been purchased by the optionee under the plan at the date on which he ceased to be a director, officer or employee of the Company, within thirty (30) days following such termination. Not more than 200,000 common shares may be issued under the 1986 Stock Option Plan.

The Board of Directors recommends that shareholders confirm, sanction and ratify by Resolution BY-LAW NO. XX establishing the 1986 Stock Option Plan. The persons named in the enclosed form or forms of proxy accordingly intend to vote at the meeting for the approval of the Resolution confirming, sanctioning and ratifying BY-LAW NO. XX establishing the 1986 Stock Option Plan, unless otherwise directed by the shareholder who has given the proxy or proxies. If BY-LAW NO. XX establishing the 1986 Stock Option Plan is not confirmed, sanctioned and ratified by ordinary resolution of the shareholders at the Meeting, such plan will not become effective.

Montreal, Quebec
May 28, 1986

MAGNETICS INTERNATIONAL LTD.
MAGNETIQUE INTERNATIONALE LTÉE
1, Westmount Square
10th Floor
Montreal, Quebec
H3Z 2P9

PROXY SOLICITED BY MANAGEMENT

The undersigned shareholder of Magnetics International Ltd. (hereinafter called the "Company") hereby appoints John D. Miller, or failing him, Bernard Leebosh, or failing him, Gerald M. Curtis as the nominee and proxy to attend, act and vote for and on behalf of the undersigned at the Annual and General Meeting of Shareholders (the "Meeting") of the Company to be held in the Verdun room of the Bonaventure Hilton International, 1 Place Bonaventure, Montreal, Quebec on June 18, 1986 at 11:30 a.m. (Montreal time), and at any adjournment thereof, including as indicated below:

- (1) FOR () or WITHHOLD FROM VOTING FOR ()

the election of J.D. Miller, B. Leebosh, G.M. Curtis, S. Zuckerman and P. Harris as directors for the ensuing year (Instruction: To withhold authority to vote for any particular nominee or nominees, check the box marked "WITHHOLD FROM VOTING FOR" and draw a line through the name of the nominee or nominees);

- (2) FOR () or WITHHOLD FROM VOTING FOR ()

the appointment of Touche Ross & Co. as the auditors and authorizing the directors to fix the auditors' remuneration;

- (3) FOR () or AGAINST ()

the approval of the Resolution confirming, sanctioning and ratifying BY-LAW NO. XX, as set forth in Schedule 1 to the accompanying Information Circular.

THIS FORM OF PROXY WILL BE VOTED IN ACCORDANCE WITH THE INSTRUCTIONS GIVEN AND IN THE ABSENCE OF INSTRUCTIONS WILL BE VOTED IN FAVOUR OF EACH OF THE MATTERS REFERRED TO ABOVE. IN RESPECT OF AMENDMENTS TO OR VARIATIONS IN ALL MATTERS OR ANY OTHER MATTER WHICH MAY PROPERLY COME BEFORE THE MEETING, THIS FORM OF PROXY WILL BE VOTED IN THE DISCRETION OF THE PROXY NAMED THEREIN.

The undersigned hereby revokes any instruments of proxy heretofore executed by the undersigned appointing any person the proxy of the undersigned to attend, act and vote for and on behalf of the undersigned at the Meeting or at any adjournment thereof.

DATED THIS _____ day of _____, 1986.

(Signature of Shareholder)

NOTE: THIS INSTRUMENT OF PROXY MUST BE DATED AND SIGNED exactly as your name appears herein. When signing in a fiduciary or representative capacity, please provide full title as such. In case of a joint shareholder, each should sign. Corporations should sign by an officer or attorney duly authorized in writing and under corporate seal. A SHAREHOLDER HAS THE RIGHT TO APPOINT A PERSON TO REPRESENT HIM AT THE MEETING OTHER THAN THE PERSONS WHOSE NAMES APPEAR ABOVE AS NOMINEES by deleting such names and inserting the name of his chosen nominee in the above blank space provided for that purpose or by completing another proper form of proxy and delivering such instrument in accordance with the provisions set forth in the accompanying Information Circular.

SCHEDULE I

RESOLUTION OF THE SHAREHOLDERS OF MAGNETICS INTERNATIONAL
LTD. / MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE
HELD AT MONTREAL, QUEBEC ON JUNE 18, 1986

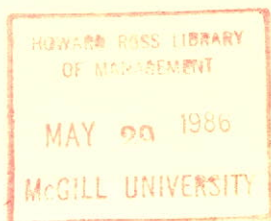
RESOLVED:

"That By-Law No. XX in respect of the 1986 Stock Option Plan of the Company, having been approved by the Directors, is hereby confirmed, sanctioned and ratified."

MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE



RAPPORT ANNUEL 1985





Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

ADMINISTRATEURS ET MEMBRES DE LA DIRECTION

J.D. Miller	Président et administrateur
B. Leebosh	Secrétaire et administrateur
N.E. Goodman	Administrateur
G.M. Curtis	Administrateur
S. Zuckerman	Administrateur

SIÈGE SOCIAL

1 Westmount Square, 10^e étage
Montréal, Québec H3Z 2P9
Téléphone (514) 932-2797

AGENT DES TRANSFERTS

La Compagnie de Fiducie Canada Trust
Montréal et Toronto

VÉRIFICATEURS

Touche Ross

INSCRIPTION DES ACTIONS

Bourse de Toronto



Rapport aux actionnaires

Les résultats affichés par Magnétique Internationale Ltée pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1985 montrent que la Société doit restreindre ses champs d'opération et se défaire des filiales non profitables.

Les revenus ont atteint 1 011 637\$ comparativement à 432 885\$ pour l'exercice précédent. Les pertes consolidées se chiffrent à 1 279 053\$, comparativement à 233 931\$ pour l'exercice précédent, compte tenu des pertes par des filiales d'un total de 185 986\$, comparativement à des bénéfices de 95 105\$ pour l'année précédente et compte tenu de la ré-évaluation à la baisse dans les filiales d'un total de 957 270\$, causée par:

- Une ré-évaluation de la valeur nette de réalisation des investissements et des avances de notre Société dans Condor Litho & Carton, passant de 996 163\$ à 150 000\$.
- Une ré-évaluation de nos investissements dans QueWest Resources Inc., passant de 111 108\$ à 1\$.

Petro Sun International montre des pertes de 344 150\$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 1985, comparativement à des bénéfices avant postes extraordinaires de 70 465\$ pour l'exercice précédent. Les revenus pour la Compagnie ont augmenté de 43%, atteignant 16 977 488\$. Condor Litho & Carton a affiché des pertes nettes après postes extraordinaires de 82 209\$ pour l'exercice terminé le 31 août 1985, comparativement à un bénéfice net de 205 676\$ pour l'exercice précédent.

Jones Ferro-Magnetics Inc. (Suisse) montre un bénéfice de 142 897\$ au cours du dernier exercice, comparativement à des pertes de 30 646\$ en 1984. Les revenus sont passés de 319 010\$ en 1984 à 509 895\$ au cours du dernier exercice.

Faits saillants pour 1985

Advanced Medical Technologies Inc.

En janvier, Magnétique lançait sa nouvelle entreprise dans le domaine de l'équipement médical. Filiale en propriété exclusive, Advanced Medical Technologies est devenue à l'avant garde dans le domaine de l'injection sous-cutanée sans aiguille de l'insuline pour le traitement à domicile des diabétiques. Au cours de l'année 1985, la compagnie:

- a reçu l'approbation de la United States Food et Drug Administration ainsi que des organismes de contrôle officiels du Canada pour la vente de son injecteur sans aiguille pour diabétiques, le Preci-jet 50;
- a mis sur pied une équipe administrative comprenant administrateurs et ingénieurs possédant tous une grande expérience dans le domaine de la fabrication d'objets de haute technologie;
- a formé du personnel, avec l'assistance d'organismes officiels des gouvernements provincial et fédéral, spécialisé dans la fabrication et l'assemblage des composantes;
- s'est procuré et a transformé des installations manufacturières de 24 000 pi. carrés et les a équipés avec les appareils électroniques à contrôle numérique les plus sophistiqués dans le domaine;
- a lancé la production du Preci-Jet 50 en octobre

Au début de l'année, Magnétique possédait 45% des parts dans AMT et 25% des parts de Patents Unlimited (détentrice des brevets); la Société augmentait sa participation en août 1985 à 90% de AMT et 75% de Patents Unlimited. En 1986, Magnétique acquerrait les deux entreprises à 100%.

Jones Ferro-Magnetics inc.

Filiale en propriété exclusive, Jones Ferro-Magnetics a suivi la tendance à la hausse de l'industrie en général et divers projets, mis aux rancarts précédemment, reçurent le feu vert dans divers pays. Les revenus ont augmenté de 60% par rapport à l'exercice précédent. La profitabilité accrue est due en bonne partie à la vente des deux séparateurs DP-317 à la Yougoslavie. De plus, des appareils de taille moyenne ont été vendus au Brésil et à l'URSS; des petits appareils furent vendus aux Indes, au Zimbabwe et au Canada. Les négociations progressent pour la vente de séparateurs à la République populaire de Chine, au Brésil et à la Hongrie.



Perspectives

Magnétique est très enthousiaste face aux perspectives d'avenir de Advance Medical Technologies Inc. dont les structures ont été prévues pour répondre aux besoins dans le domaine des instruments médicaux pour soins à domicile, aux États-Unis et au Canada. Les coûts hospitaliers américains sont de plus en plus élevés et bien des gens n'ont pas, comme au Canada, une assurance santé universelle pour les payer. La seule solution c'est que les hôpitaux deviennent financièrement efficaces et cela favorisera la vente de produits et de technologies venant du secteur privé.

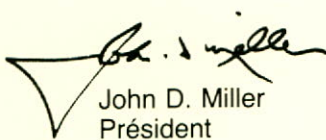
Le Preci-Jet 50 est le premier né d'une famille d'instruments sans aiguille et il a été fort bien reçu par les diabétiques pour lesquels il a été conçu. La Société entrevoit beaucoup de succès dans sa mise en marché durant l'année et prévoit son extension aux marchés internationaux en 1987.

Ironiquement, les problèmes qui marquent souvent l'introduction d'un nouveau produit ont été bénéfiques pour la compagnie. AMT a rapidement développé son auto-suffisance dans les domaines de la fabrication et du développement. Avec son actuelle équipe d'ingénieurs expérimentés, AMT peut non seulement fabriquer le Preci-Jet mais peut aussi mettre au point de nouveaux instruments, les fabriquer et les mettre en marché dans ses structures existantes. On a déjà entrepris des travaux qui feraient du Preci-Jet un injecteur d'autres produits, tels les vaccins, les anti-allergiques et les anti-douleurs.

Pour permettre à Magnétique de jouer son rôle dans le domaine de la haute technologie médicale, ses autres entreprises ont dû faire l'objet d'une ré-évaluation sérieuse. En conséquence, il fut décidé de conserver Jones Ferro-Magnétique et de laisser Petro-Sun International Inc., se débarrassant ainsi de dettes à court terme et augmentant les ressources financières nécessaires à notre croissance dans le domaine de la technologie médicale. Jones Ferro-Magnétique a été conservé à cause de ses bonnes perspectives de profitabilité.

Magnétique entreprend l'année 1986 avec des objectifs bien définis, des stratégies pour les atteindre avec le personnel expert et l'usine en place, éléments nécessaires pour que notre Société atteigne ses buts.

Signé au nom du Conseil d'administration



John D. Miller
Président



RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires
Magnétique Internationale Ltée

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Magnétique Internationale Ltée au 31 décembre 1985 ainsi que les états consolidés des résultats, (du déficit) des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés.

À notre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de Magnétique Internationale Ltée au 31 décembre 1985 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal (Québec)
le 7 mai 1986

Touche Ross
Comptables agréés



Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

BILAN CONSOLIDÉ

	31 décembre	
	1985	1984
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	734 041 \$	462 549 \$
Débiteurs	134 199	49 992
Stocks (note 3)	723 831	—
Impôts sur le revenu à recouvrer	181 901	—
Participation et avance (note 4)	600 000	—
Avances	—	533 977
	<u>2 373 972</u>	<u>1 046 518</u>
Participations (note 5)	632 766	1 543 650
Immobilisations (note 6)	2 574 818	27 831
Autres éléments d'actif (note 7)	4 136 301	—
	<u>9 717 857 \$</u>	<u>2 617 999 \$</u>
PASSIF		
Passif à court terme		
Emprunts et avances bancaires (note 8)	3 375 079 \$	515 141 \$
Créditeurs et frais courus	920 957	238 418
Impôts sur le revenu à payer	167 746	128 983
Revenus reportés	62 176	—
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an ..	31 433	—
	<u>4 557 391</u>	<u>882 542</u>
Dette à long terme (note 9)	2 824 062	500 000
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions (note 10)	3 510 145	1 130 145
(Déficit) bénéfices non répartis (note 11)	(1 173 741)	105 312
	<u>2 336 404</u>	<u>1 235 457</u>
	<u>9 717 857 \$</u>	<u>2 617 999 \$</u>

Au nom du conseil

B. Leebosh, administrateur

G.M. Curtis, administrateur



ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1985	1984
Ventes	455 726 \$	— \$
Revenus de brevets	509 895	319 010
Revenus d'intérêts	45 036	111 035
Autres revenus	980	2 840
	<u>1 011 637</u>	<u>432 885</u>
Coût des marchandises vendues	187 221	—
Radiation des frais d'organisation	90 720	—
Redevances	48 907	33 957
Provision pour garantie	—	46 118
Frais de vente et d'administration	641 136	507 707
(Gain) perte de change	(93 235)	35 586
Amortissements	92 631	12 746
Intérêts		
Dette à long terme	142 823	50 000
Autres	49 523	23 771
	<u>1 159 726</u>	<u>709 885</u>
	(148 089)	(277 000)
Pertes sur des placements à court terme	—	(44 280)
Perte avant impôts sur le revenu	(148 089)	(321 280)
(Impôts sur le revenu) recouvrement (note 12)	(20 080)	77 322
Perte avant les postes suivants	(168 169)	(243 958)
Quote-part (de la perte) du bénéfice des compagnies affiliées	(185 986)	95 105
Perte avant postes extraordinaires	(354 155)	(148 853)
Moins-value des participations et des avances dans des compagnies affiliées (note 5)	(957 270)	—
Quote-part des poste extraordinaires des compagnies affiliées	32 372	(85 078)
Perte de l'exercice	<u>(1 279 053) \$</u>	<u>(233 931) \$</u>
Perte par action		
Perte avant postes extraordinaires	(0,08) \$	(0,04) \$
Perte de l'exercice	(0,29) \$	(0,07) \$

ÉTAT CONSOLIDÉ (DU DÉFICIT) DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1985	1984
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	105 312 \$	339 243 \$
Perte de l'exercice	(1 279 053)	(233 931)
(Déficit) bénéfices non répartis à la fin de l'exercice (note 11)	<u>(1 173 741) \$</u>	<u>105 312 \$</u>



Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1985	1984
Provenance des fonds		
Augmentation de la dette à long terme	1 141 062 \$	— \$
Émission d'actions ordinaires	1 880 000	—
Participation dans Quewest Resources Inc.	—	24 242
	<u>3 021 062</u>	<u>24 242</u>
Utilisation des fonds		
Exploitation		
Perte avant postes extraordinaires	354 155	148 853
Éléments n'affectant pas le fonds de roulement		
Amortissements	(92 631)	(12 746)
Quote-part (de la perte) du bénéfice des compagnies affiliées	(185 986)	95 105
Autres	250	—
	<u>75 788</u>	<u>231 212</u>
Acquisition de filiales (note 2)		
Actif net acquis	1 801 125	—
Fonds de roulement déficitaire	2 336 000	—
Placement en immobilisations, déduction faite de subventions et de crédits d'impôt à l'investissement de 95 838 \$	117 246	—
Augmentation des frais de démarrage, déduction faite de crédits d'impôt à l'investissement de 79 887 \$	838 298	—
Avance à une compagnie affiliée	200 000	—
	<u>5 368 457</u>	<u>231 212</u>
Diminution du fonds de roulement	(2 347 395)	(206 970)
Fonds de roulement au début de l'exercice	163 976	370 946
Fonds de roulement (déficitaire) à la fin de l'exercice	<u>(2 183 419) \$</u>	<u>163 976 \$</u>



NOTES COMPLÉMENTAIRES 31 DÉCEMBRE 1985

1. Principales conventions comptables

- a) Consolidation
Les états financiers consolidés regroupent les comptes de Magnétique Internationale Ltée et de toutes ses filiales, à l'exception de Con Quest Explorations Ltd. Cette dernière, filiale détenue à 54%, est inactive depuis plusieurs années. Il ne convient donc pas d'inclure ses comptes dans les états financiers consolidés. La participation de la compagnie dans cette filiale ainsi que les avances qu'elle lui avait consenties ont été radiées au cours d'exercices antérieurs.
- b) Devises étrangères
Les comptes du bilan consolidé exprimés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice, à l'exception des participations, des immobilisations et de l'amortissement cumulé qui le sont aux taux en vigueur aux dates des opérations. Les comptes qui figurent à l'état consolidé des résultats, à l'exception de l'amortissement, sont convertis aux taux moyens en vigueur durant l'exercice.
- c) Comptabilisation des revenus
Les revenus provenant du contrat de licence à l'égard de la vente de séparateurs Jones sont comptabilisés au moment où ils sont reçus. Tous les autres revenus sont inscrits dans les comptes selon la comptabilité d'exercice.
- d) Stocks
Les stocks sont évalués au coût, suivant la méthode du coût standard, ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants. Les matières premières et les pièces achetées sont évaluées au coût standard, approximativement le coût réel, suivant la méthode du coût moyen pondéré. Pour les chaînes de montage auxiliaires et les travaux en cours, le coût standard est composé du matériel, de la main-d'oeuvre et de certaines composantes des frais généraux.
- e) Participations
Les participations permettant d'exercer une influence sensible sont comptabilisées à la valeur de consolidation.

f) Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée d'utilisation prévue de chaque bien, aux taux suivants :

Améliorations aux terrains	33 1/3%
Bâtiment	5%
Matériel, outillage et agencements	20%

g) Frais de démarrage

Tous les frais, déduction faite de crédits d'impôt à l'investissement, représentant les frais de premier établissement d'une filiale, ont été reportés.

L'amortissement des frais de démarrage est calculé sur une période de cinq ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Un amortissement de deux mois s'élevant à 70 895 \$ a été comptabilisé en 1985.

h) Brevets

Les brevets pour la conception des seringues à injection sans aiguille sont amortis jusqu'à échéance des brevets, soit 17 ans. Un amortissement de deux mois à l'égard des brevets, totalisant 6 863 \$, a été comptabilisé en 1985.

i) Achalandage

L'achalandage est amorti sur une période de quarante ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. L'amortissement en résultant a totalisé 11 657 \$ pour quatre mois en 1985.

2. Participations dans des filiales

Au cours de l'exercice, la compagnie a acquis 90% du capital-actions d'Advanced Medical Technologies Inc. pour une contrepartie de 350 000 de ses actions ordinaires (note 10a) plus 1 125 \$ en espèces, et 75% du capital-actions de Patents Unlimited Ltd. pour une contrepartie de 100 000 actions ordinaires de la compagnie. Ces acquisitions ont été comptabilisées selon la méthode de l'achat pur et simple, comme suit :

Immobilisations	2 637 000 \$
Frais de démarrage	1 084 500
Brevets	700 000
Achalandage	1 398 875
	5 820 375
Fonds de roulement déficitaire	(2 336 000)
Dette à long terme	(1 683 000)
Part des actionnaires minoritaires	(250)
Coût d'acquisition	1 801 125 \$



Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

3. Stocks

	1985	1984
Matières premières	8 518 \$	— \$
Pièces achetées	478 668	—
Chaînes de montage auxiliaires	177 824	—
Travaux en cours	58 821	—
	<u>723 831 \$</u>	<u>— \$</u>

4. Participation et avance

En 1985, la compagnie a acquis une participation de 66 2/3 % dans Electromed International Ltée pour une contrepartie en espèces de 300 000 \$ et l'émission de 66 666 actions privilégiées, série A d'une valeur de 333 330 \$. Au 31 décembre 1985, la compagnie avait aussi avancé 300 000 \$ à cette filiale.

Après la fin de l'exercice, l'acquisition a été annulée d'un commun accord, les actions privilégiées ont été rachetées et tous les fonds remboursés.

Aux fins de la présentation des états financiers, la fraction de la participation payée en espèces et l'avance, totalisant 600 000 \$, sont regroupées dans l'actif à court terme et la valeur des actions privilégiées est réduite de 333 330 \$.

5. Participations

Ces participations comprennent :

	1985	1984
Condor Litho & Carton Inc. (1) Participation et avances, à la valeur de réalisation (à la valeur de consolidation en 1984)	150 000 \$	857 097 \$
Petro-Sun International Inc. Participation de 26,93% (27,68% en 1984), à la valeur de consolidation	482 765	575 445
Quewest Resources Inc., à la valeur nominale (2)	1	111 108
	<u>632 766 \$</u>	<u>1 543 650 \$</u>

(1) En 1985, la compagnie a dévalué sa participation et ses avances dans Condor Litho & Carton Inc., à leur valeur de réalisation estimée de 150 000 \$.

(2) La valeur de réalisation nette de la participation de la compagnie dans Quewest Resources Inc. ne peut être déterminée. Par conséquent, la direction de la compagnie a adopté une mesure conservatrice en réduisant la valeur de sa participation à une valeur nominale.

6. Immobilisations

	1985	1984
Immobilisations, au prix coûtant		
Terrains et améliorations		
aux terrains	63 266 \$	21 001 \$
Bâtiment	900 628	—
Matériel, outillage et agencements	1 909 319	101 035
	<u>2 873 213</u>	<u>122 036</u>
Moins amortissement cumulé	298 395	94 205
	<u>2 574 818 \$</u>	<u>27 831 \$</u>

7. Autres éléments d'actif

	1985	1984
Frais de démarrage	2 126 841 \$	— \$
Brevets	700 000	—
Achalandage	1 398 875	—
	<u>4 225 716</u>	<u>—</u>
Moins amortissement cumulé	89 415	—
	<u>4 136 301 \$</u>	<u>— \$</u>

8. Emprunts et avances bancaires

L'emprunt bancaire de la compagnie est garanti par une cession générale des créances de la compagnie, par une débenture sur demande de 1 000 000 \$ sur tous les éléments d'actif de la compagnie et par le nantissement de certains placements d'une filiale.

L'emprunt et les avances bancaires d'une filiale sont garantis jusqu'à concurrence de 2 800 000 \$ en vertu d'une garantie offerte par P.E.I. Development Agency, des débentures à charge flottante, le nantissement de capital-actions émis, une cession générale des créances et des stocks et l'assurance-incendie sur le bâtiment et son contenu.



Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

9. Dette à long terme

	1985	1984
Déventures, portant intérêt à 10%, échéant le 30 avril 1987	—	\$ 500 000
Déventures, portant intérêt à 10%, non garanties, échéant le 31 janvier 1990 (a)	1 100 000	—
Hypothèque, 12,75%, échéant le 1 ^{er} mars 1990, remboursable en versements mensuels de 11 952 \$ (à compter du 1 ^{er} mars 1986) incluant principal et intérêts	1 057 000	—
Hypothèque, 11,875%, échéant le 1 ^{er} juin 1990, remboursable en versements mensuels de 5 861 \$ (à compter du 1 ^{er} mars 1986) incluant principal et intérêts	400 000	—
Emprunt du ministère de l'Expansion industrielle régionale, remboursable annuellement à compter du 31 mars 1988 d'un montant égal à 0,5% des ventes ou aux revenus imposables de l'exercice antérieur, selon le moins élevé des deux (note 14d)	298 495	—
	2 855 495	500 000
Tranche échéant à moins d'un an	31 433	—
	2 824 062 \$	500 000 \$

(a) Les déventures seront convertibles en actions ordinaires à 2 \$ l'action jusqu'au 31 janvier 1987 et par la suite à 2,50 \$ l'action jusqu'au 31 janvier 1990. Elles seront rachetables en totalité après le 31 janvier 1987, suivant un préavis de 30 jours, si le prix moyen pondéré de l'action pendant les 30 jours précédant l'avis de rachat n'est pas inférieur à 125% du prix de conversion en vigueur à cette date (note 14 c).

10. Capital-actions

	1985	1984
Autorisé		
Un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale		
Un nombre illimité d'actions privilégiées, série A		
Émis et entièrement libéré		
4 418 455 actions ordinaires (3 368 455 actions en 1984)	3 510 145 \$	1 130 145 \$
66 666 actions privilégiées, série A (note 4)	—	—
	3 510 145 \$	1 130 145 \$

a) Émission d'actions ordinaires

En 1985, la compagnie a émis 350 000 actions d'une valeur de 1 400 000 \$ en échange de 45% des actions ordinaires en circulation d'Advanced Medical Technologies Inc. Une tranche supplémentaire de 50 000 actions sera émise à la livraison de 7 000 000 \$ de commandes de la seringue à injection sans aiguille Preci-Jet.

De plus, 100 000 actions d'une valeur de 400 000 \$ ont été émises en échange d'une participation de 50% dans Patents Unlimited Ltd.

Les détenteurs des déventures à 10% totalisant 500 000 \$, échéant le 30 avril 1987, ont exercé leur droit en 1985 de convertir le principal de ces déventures en actions ordinaires de la compagnie au prix de 1 \$ l'action.

Des dirigeants de la compagnie et d'une filiale ont acheté 100 000 actions à 0,80 \$ l'action en vertu d'un régime d'options d'achat d'actions.

b) Actions privilégiées

Au cours de l'exercice, la compagnie a obtenu le droit de modifier ses statuts, autorisant ainsi la création d'une catégorie d'actions privilégiées.



c) Options d'achat d'actions

La compagnie a distribué 135 000 actions en vertu de son régime d'options d'achat d'actions afin de couvrir les options accordées à des dirigeants de la compagnie et d'une filiale. De ce nombre, 100 000 options ont été levées en 1985. Les 35 000 options restantes ont été levées en avril 1986 au prix de 0,80 \$ l'action ne laissant ainsi aucune option d'achat d'actions en circulation.

11. Bénéfices non répartis

Les bénéfices non répartis d'une filiale consolidée comprennent une réserve statutaire de 120 690 \$ (76 200 \$ en 1984) qui n'est pas disponible pour la distribution aux actionnaires jusqu'à concurrence de 50% du capital-actions en circulation de 63 025 \$ (63 025 \$ en 1984).

12. Impôts sur le revenu

La relation entre les impôts sur le revenu et le bénéfice avant impôts sur le revenu est anormale puisque certaines filiales ont réalisé des bénéfices sur lesquels des impôts sont payables tandis que d'autres ont subi des pertes fiscales à l'égard desquelles l'avantage fiscal éventuel n'a pas été comptabilisé. De plus, un recouvrement des impôts sur le revenu provient d'un ajustement des impôts à payer d'une filiale étrangère.

La compagnie et une filiale ont des pertes reportées aux fins de l'impôt de 2 868 663 \$ qui ne sont pas comptabilisées. Les pertes qui sont disponibles pour réduire les revenus imposables au cours des exercices futurs viennent à échéance comme suit : 142 443 \$ en 1990; et 2 726 220 \$ en 1992.

13. Information sectorielle

Les revenus provenant du contrat de licence à l'égard de la vente des séparateurs Jones, qui est demeuré le principal secteur d'activité en 1985, sont reçus par une filiale suisse, à la suite de la vente des séparateurs par un fabricant ouest-allemand.

14. Événements postérieurs à la date du bilan

a) Le 24 avril 1986, la compagnie a conclu une entente visant l'acquisition d'une participation additionnelle de 10% dans Advanced Medical Technologies Inc. et d'une participation additionnelle de 25% dans Patents Unlimited Ltd. pour une contrepartie totale de 415 000 actions ordinaires de la compagnie, portant ainsi la participation dans ces deux compagnies à 100%.

b) Après la fin de l'exercice, la compagnie a vendu sa participation dans Petro-Sun International Inc. pour une contrepartie approximative de 2 500 000 \$, résultant en un gain d'environ 2 000 000 \$.

c) Après la fin de l'exercice, des débentures convertibles d'une valeur de 250 000 \$ (note 9) ont été converties en 125 000 actions ordinaires.

d) Après la fin de l'exercice, une filiale a reçu un addendum à la convention d'emprunt conclue avec le ministère de l'Expansion industrielle régionale (note 9) qui annule la clause de remboursement, convertissant ainsi l'emprunt en une subvention.

e) Après la fin de l'exercice, le gouvernement de l'Île-du-Prince-Édouard a réduit de 1 800 000 \$ l'emprunt à court terme d'une filiale, réduisant ainsi sa garantie sur la dette à court terme de 2 800 000 \$ (note 8) à 1 000 000 \$ et convertissant ce montant en une dette à long terme remboursable selon les profits à venir.

MAGNETICS INTERNATIONAL LTD.
MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE
1, Westmount Square
10ième étage
Montréal (Québec)
H3Z 2P9

AVIS DE CONVOCATION DE L'ASSEMBLÉE
ANNUELLE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

18 juin 1986

AVIS EST PAR LES PRÉSENTES DONNÉ que l'assemblée annuelle générale des actionnaires de MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE / MAGNETICS INTERNATIONAL LTD. (la "compagnie") aura lieu au salon Verdun du Bonaventure Hilton International, 1 Place Bonaventure, Montréal, Québec le 18 juin 1986 à 11:30 heures de l'avant-midi (heure de Montréal), aux fins suivantes:

- (a) recevoir les états financiers consolidés de la compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1985 ainsi que le rapport des vérificateurs sur ces états, conformément aux dispositions des lois applicables à la compagnie;
- (b) élire les administrateurs pour l'exercice suivant;
- (c) nommer les vérificateurs pour le prochain exercice et autoriser les administrateurs à déterminer leur rémunération;
- (d) étudier et, si on le juge à propos, confirmer, sanctionner et ratifier par résolution le règlement No. XX établissant le Régime 1986 d'options d'achat d'actions de la compagnie adopté par le conseil d'administration de la compagnie; et
- (e) traiter toute autre question qui pourra être dûment soumise à l'assemblée ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement.

Le texte de la résolution devant être soumis aux délibérations de l'assemblée figure à la Cédule 1 de la circulaire d'information ci-jointe, laquelle circulaire d'information ainsi que sa Cédule font partie du présent avis.

FAIT à Montréal, ce 28ième jour de mai 1986.

PAR ORDRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le secrétaire,
B. Leebosh

LES ACTIONNAIRES PEUVENT EXERCER LEURS DROITS EN ASSISTANT À L'ASSEMBLÉE OU EN REMPLISSANT UNE FORMULE DE PROCURATION. LES ACTIONNAIRES QUI NE POURRONT ASSISTER À L'ASSEMBLÉE SONT PRIÉS DE SIGNER LA FORMULE DE PROCURATION CI-JOINTE ET DE L'ENVOYER À LA COMPAGNIE DANS L'ENVELOPPE FOURNIE À CET EFFET. PRIÈRE DE SE REPORTER À LA CIRCULAIRE D'INFORMATION CI-JOINTE POUR DE PLUS AMPLES RENSEIGNEMENTS.

MAGNETICS INTERNATIONAL LTD.
MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE
1, Westmount Square
101^{ère} étage
Montréal (Québec)
H3Z 2P9

CIRCULAIRE D'INFORMATION

SOLlicitation DES PROCURATIONS

LA PROCURATION CI-JOINTE EST SOLlicitÉE PAR LA DIRECTION DE MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE / MAGNETICS INTERNATIONAL LTD. (la "compagnie") en vue de l'assemblée annuelle générale des actionnaires ("l'assemblée") qui aura lieu au salon Verdun du Bonaventure Hilton International, 1 Place Bonaventure à Montréal (Québec), le 18 juin 1986 à 11:30 heures de l'avant-midi (heure de Montréal) ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement.

La direction de la compagnie ne prévoit pas que la sollicitation se fera autrement que par la poste. Cependant, elle peut se faire également par téléphone, télégramme ou en personne. La compagnie assumera les frais de sollicitation.

NOMINATION DES FONDÉS DE POUVOIR ET RÉVOCATION DES PROCURATIONS

Les personnes nommées dans la formule de procuration ci-jointe sont des administrateurs de la compagnie. L'actionnaire a le droit de désigner une personne autre que les personnes nommées dans la formule de procuration ci-jointe, et qui ne doit pas nécessairement être un actionnaire de la compagnie, pour assister et agir en son nom à l'assemblée. Il pourra exercer ce droit en inscrivant le nom de la personne désignée dans l'espace prévu à cette fin sur la formule de procuration et en la retournant dans l'enveloppe réponse. Un actionnaire qui signe et retourne la formule de procuration ci-jointe peut la révoquer par acte écrit (y compris une formule de procuration portant une date ultérieure) signé de lui ou de son mandataire autorisé par écrit ou, si l'actionnaire est une société, par acte écrit revêtu de son sceau ou de la signature d'un ou de plusieurs dirigeants dûment autorisés, ou d'un de ses dirigeants ou d'un mandataire dûment autorisé par écrit, et déposé au siège social de la compagnie, 1, Westmount Square, 101^{ère} étage, Montréal, Québec H3Z 2P9 au plus tard le dernier jour ouvrable précédant l'assemblée en cause ou la date de reprise en cas d'ajournement ou entre les mains du président de l'assemblée le jour de l'assemblée ou de sa reprise en cas d'ajournement, avant que tout vote ne soit donné en vertu de l'autorité du fondé de pouvoir.

EXERCICE DES DROITS DE VOTE EN VERTU DE PROCURATIONS

Les droits de vote rattachés aux actions représentées par une procuration dûment signée et retournée seront exercés selon les directives à cet égard. En l'absence de telles directives, ces droits de vote seront exercés:

- (a) EN FAVEUR DE l'élection des personnes nommées ci-après et mises en candidature par la direction au poste d'administrateur;
- (b) EN FAVEUR DE la nomination de Touche Ross & Cie, comptables agréés, au poste de vérificateurs et de l'autorisation des administrateurs de la compagnie à fixer leur rémunération; et
- (c) EN FAVEUR DE l'approbation de la résolution énoncée à la Cédule 1 de la présente circulaire d'information, confirmant, sanctionnant et ratifiant le règlement No. XX.

LA FORMULE DE PROCURATION CI-JOINTE CONFÈRE UN POUVOIR DISCRÉTIONNAIRE AUX PERSONNES QUI Y SONT NOMMÉES EN CE QUI CONCERNE TOUT AMENDEMENT OU TOUTE MODIFICATION QUI POURRAIT ÊTRE APPORTÉ AUX QUESTIONS MENTIONNÉES DANS L'AVIS DE CONVOCATION ET EN CE QUI CONCERNE TOUTE AUTRE QUESTION QUI POURRAIT ÊTRE DûMENT PRÉSENTÉE À L'ASSEMBLÉE. À la date d'impression de cette circulaire, la direction de la compagnie ne prévoit pas que l'on présentera d'amendements ou de modifications de ce genre ou que l'on soumettra d'autres questions à l'assemblée. Cependant, si d'autres questions dont la direction n'est pas actuellement au courant étaient dûment présentées à l'assemblée, LE DROIT DE VOTE SERA EXERCÉ RELATIVEMENT À CES QUESTIONS AUTANT QUE LES FONDÉS DE POUVOIR DÉSIGNÉS POURRONT EN JUGER.

ACTIONS DONNANT DROIT DE VOTE ET PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

En date du 12 mai 1986, la compagnie avait en circulation 5 018 455 actions ordinaires sans valeur nominale donnant chacune un droit de vote. Comme la compagnie n'a pas fixé de date d'inscription, tout actionnaire inscrit dans les registres de la compagnie, au moins 48 heures avant le moment prévu pour l'assemblée, à l'exclusion des samedis, des dimanches et des jours fériés, est en droit de voter à l'assemblée, soit en personne, soit par voie de procuration, tel qu'il est prévu dans les présentes.

À la connaissance des administrateurs et des dirigeants de la compagnie, aucune personne est propriétaire, directement ou indirectement, de plus de 10 % des droits de vote rattachés aux actions du capital-actions de la compagnie.

ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS

Les personnes nommées dans la formule de procuration ci-jointe ont l'intention de voter en faveur des cinq candidats dont le nom figure ci-dessous au poste d'administrateur.

La direction ne prévoit pas que l'un quelconque des candidats sera incapable de faire partie du conseil mais, si cette éventualité devait se produire pour quelque raison que ce soit au moment de l'assemblée ou avant, les personnes nommées dans la formule de procuration ci-jointe se réservent le droit de voter, à leur discrétion, en faveur d'un autre candidat. Chaque administrateur élu remplira son mandat jusqu'à la prochaine assemblée annuelle ou jusqu'à ce que son successeur ait été élu ou nommé. Aucun administrateur ni administrateur mis en candidature n'est endetté envers la compagnie.

Le tableau qui suit ainsi que les notes qui s'y rapportent indiquent le nom de chaque personne mise en candidature par la direction à un poste d'administrateur, le poste qu'elle occupe au sein de la compagnie, l'occupation principale de chaque administrateur, l'année où elle est devenue administrateur de la compagnie ainsi que le nombre d'actions ordinaires de la compagnie dont elle est directement ou indirectement propriétaire.

<u>Candidat</u>	<u>Occupation Principale</u>	<u>Poste</u>	<u>Adminis- trateur depuis</u>	<u>Actions ordinaires possédées directe- ment ou indirecte- ment</u>
John D. Miller Ste-Adèle (Québec)	Président de la compagnie	Administra- teur et Président	1985	31,900
Bernard Leebosh Montréal (Québec)	Associé du cabinet d'experts-comptables Leebosh, April & Associés	Administra- teur et secrétaire	1975	106,174
Gerald M. Curtis Montréal (Québec)	Merit Investment Corp., (Analystes financiers)	Administra- teur	1975	25,300
Sol Zuckerman Montréal (Québec)	Président du conseil Les Industries Charan Inc. (Fabricants)	Administra- teur	—	402,000
Paul Harris Montréal (Québec)	Associé Phillips & Vineberg (Avocats)	Administra- teur	—	250

La compagnie n'a pas de comité de direction.

RÉMUNÉRATION VERSÉE AUX ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS PAR LA COMPAGNIE

		<u>NATURE DE LA RÉMUNÉRATION</u>	
		Rémunération globale versée au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 1985	Total des actions ordinaires en vertu d'options d'achat d'actions en date du 12 mai 1986
I	Administrateurs	Néant	Néant
II	Cinq haut dirigeants	60 000 \$	Néant
TOTAL		60 000 \$	Néant

De plus, au cours du dernier exercice financier, des services de consultation ont été fournis à la compagnie au coût total de 12 000 \$. Un administrateur de la compagnie, qui est également un dirigeant de la compagnie, est un actionnaire de la société qui a rendu ces services.

Le 1^{er} août 1985 et le 16 avril 1986, Monsieur David E. Khazzam, l'ancien président de la compagnie, a exercé des droits d'options et a acheté 70 000 actions ordinaires et 35 000 actions ordinaires de la compagnie, respectivement, à un prix d'exercice de 0,80 \$ par action et, le 30 mai 1985, un autre détenteur d'options a exercé son droit d'acheter 30 000 actions ordinaires de la compagnie à un prix de 0,80 \$ par action. Ces options furent respectivement octroyées à M. Khazzam en novembre 1981 et à l'autre détenteur d'options en octobre 1982. Le cours de fermeture des actions ordinaires de la compagnie sur la Bourse de Toronto le 30 mai 1985, le 1^{er} août 1985 et le 16 avril 1986 était respectivement, 2,98 \$, 3,35 \$ et 3,45 \$.

INTÉRÊTS DE LA DIRECTION ET D'AUTRES DANS LES OPÉRATIONS IMPORTANTES

À la connaissance de la compagnie, aucun administrateur ni dirigeant de la compagnie, ni aucune personne mise en candidature par la direction au poste d'administrateur de la compagnie, ni aucun associé ni aucune compagnie affiliée de l'une quelconque des personnes précitées n'a d'intérêt important, soit directement ou indirectement, dans toute opération entreprise depuis le début du dernier exercice complété de la compagnie, qui n'ait été divulgué dans cette circulaire d'information et qui a, pourrait ou aurait pu influencer sensiblement sur la compagnie.

VÉRIFICATEURS DE LA COMPAGNIE

Le cabinet d'experts-comptables Touche Ross & Cie est le vérificateur de la compagnie depuis le 30 avril 1974. Les personnes nommées dans la formule de procuration ci-jointe ont l'intention de voter de nouveau en faveur de la nomination du cabinet d'experts-comptables Touche Ross & Cie au poste de vérificateurs de la compagnie jusqu'à la clôture de la prochaine assemblée annuelle des actionnaires, et d'autoriser le conseil d'administration à fixer leur rémunération.

RATIFICATION ET CONFIRMATION DU RÈGLEMENT NO. XX

Le 14 mai 1986, le conseil d'administration de la compagnie a adopté le Régime 1986 d'options d'achat d'actions (le "Régime 1986 d'options d'achat d'actions") sous réserve de son approbation par les organismes de réglementation ainsi que de sa ratification et confirmation par les actionnaires de la compagnie à l'assemblée.

En vertu du Régime 1986 d'options d'achat d'actions, des droits d'option peuvent être octroyés pour une période de trois ans et le détenteur de l'option ne peut en général exercer son option qu'à concurrence de 33,33% des actions sous option, calculé sur une base cumulative, durant chaque année de l'option et il est tenu de payer ces actions comptant. Si le détenteur de l'option décède avant la date d'expiration de l'option ou si le détenteur de l'option cesse d'être un dirigeant, un administrateur ou à l'emploi de la compagnie ou de tout membre de son groupe pour tout autre motif que son décès, sa retraite à l'âge normal de la retraite ou tout autre motif acceptable par la compagnie, l'option peut être exercée, dans le cas du décès à l'égard de toutes les actions demeurant sous option durant les 180 jours suivant la date du décès et, dans le cas de la cessation d'occupation de poste de dirigeant ou d'emploi, à l'égard du nombre d'actions que le dirigeant, l'administrateur ou l'employé aurait pu acheter en vertu du régime pendant l'année au cours de laquelle il a cessé d'occuper le poste de dirigeant, d'administrateur ou que son emploi a cessé, durant les 30 jours suivant telle cessation. Un maximum de 200 000 actions ordinaires peut être émis en vertu du Régime 1986 d'options d'achat d'actions.

Le conseil d'administration recommande aux actionnaires de voter en faveur de la résolution confirmant, sanctionnant et ratifiant le Régime 1986 d'options d'achat d'actions. Les personnes nommées dans la ou les formules de procuration ci-jointes ont en conséquence l'intention de voter à l'assemblée en faveur de la résolution confirmant, sanctionnant et ratifiant le Régime 1986 d'options d'achat d'actions. Si le Régime 1986 d'options d'achat d'actions n'est pas confirmé, sanctionné et ratifié par résolution ordinaire des actionnaires à l'assemblée, ce régime n'entrera pas en vigueur.



MAGNETICS INTERNATIONAL LTD.
MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE
1, Westmount Square
101^{ère} étage
Montréal (Québec)
H3Z 2P9

PROCURATION SOLLICITÉE PAR LA DIRECTION

Le soussigné, actionnaire de Magnétique Internationale Ltée /
Magnetics International Ltd. (la "compagnie"), nommé par les présentes John
D. Miller, ou à défaut, Bernard Leebosh, ou à défaut, Gerald M. Curtis
mandataire et fondé de pouvoir pour assister, agir et voter au nom du
soussigné lors de l'assemblée annuelle générale des actionnaires
("l'assemblée") de la compagnie qui aura lieu au salon Verdun du Bonaventure
Hilton International, 1 Place Bonaventure à Montréal (Québec), le 18 juin
1986, à 11:30 heures de l'avant-midi (heure de Montréal) ou à toute reprise
de cette assemblée en cas d'ajournement, y compris ce qui est prévu ci-après:

- (1) EN FAVEUR DE () ou S'ABSTENIR DE VOTER EN FAVEUR DE ()

l'élection de J.D. Miller, N.E. Goodman, B. Leebosh, G.M. Curtis,
S. Zuckerman et P. Harris au poste d'administrateur pour l'année
qui vient (Instruction: si on ne confère pas le droit de voter en
faveur d'un candidat ou de certains candidats, on doit cocher la
case S'ABSTENIR DE VOTER EN FAVEUR DE et biffer le nom du candidat
ou des candidats en question);

- (2) EN FAVEUR DE () ou S'ABSTENIR DE VOTER EN FAVEUR DE ()

la nomination de Touche Ross & Cie comme vérificateurs et d'auto-
riser les administrateurs à fixer leur rémunération; et

- (3) EN FAVEUR DE () ou CONTRE ()

l'approbation de la résolution confirmant, sanctionnant et rati-
fiant le règlement No. XX énoncé à la Cédule 1 de la circulaire
d'information ci-jointe.

LE DROIT DE VOTE CONFÉRÉ PAR CETTE PROCURATION SERA EXERCÉ CONFORMÉMENT AUX
INSTRUCTIONS ET, EN LEUR ABSENCE, IL SERA EXERCÉ EN FAVEUR DE L'ADOPTION DE
CHACUNE DES QUESTIONS SUSMENTIONNÉES. EN CE QUI CONCERNE LES AMENDEMENTS ET
LES MODIFICATIONS QUI POURRAIENT ÊTRE APPORTÉS À TOUTES LES QUESTIONS OU À
TOUTE AUTRE QUESTION QUI POURRAIT ÊTRE DÔMENT PRÉSENTÉE À L'ASSEMBLÉE, LE
DROIT DE VOTE CONFÉRÉ PAR CETTE PROCURATION SERA EXERCÉ À LA DISCRÉTION DU
FONDÉ DE POUVOIR QUI Y EST NOMMÉ.

Le soussigné révoque par les présentes toute procuration accordée
antérieurement qu'il a signée nommant une personne son fondé de pouvoir pour
assister, agir et voter en son nom à l'assemblée ou à toute reprise de
celle-ci.

FAITE EN DATE du _____ jour de _____ 1985.

(signature de l'actionnaire)

NOTE: IL FAUT DATER LA PRÉSENTE FORMULE DE PROCURATION ET LA SIGNER comme votre nom y figure. Lorsque vous signez en capacité de fidéicommissaire ou de représentant, veuillez l'indiquer. Dans le cas de coactionnaires, chaque actionnaire doit signer. S'il s'agit de sociétés, un dirigeant ou un mandataire dûment autorisé par écrit doit signer la présente et apposer le sceau de la société. L'ACTIONNAIRE A LE DROIT DE DÉSIGNER POUR LE REPRÉSENTER À L'ASSEMBLÉE UNE PERSONNE AUTRE QUE LES PERSONNES NOMMÉES COMME CANDIDATS CI-DESSUS, soit en biffant le nom de ces personnes et en inscrivant le nom de la personne de son choix dans l'espace qui y est prévu, soit en remplissant une autre formule appropriée de procuration, et en livrant la formule complétée conformément aux dispositions énoncées dans la circulaire d'information ci-jointe.

CÉDULE 1

RESOLUTION DES ACTIONNAIRES DE MAGNETICS INTERNATIONAL LTD./
MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE
TENUE À MONTRÉAL, QUÉBEC, LE 18 JUIN 1986

IL EST RÉSOLU:

"Que le Règlement No XX concernant le Régime d'options d'achat d'actions de la Compagnie, ayant été approuvé par les Administrateurs, est par les présentes confirmé, sanctionné et ratifié."

